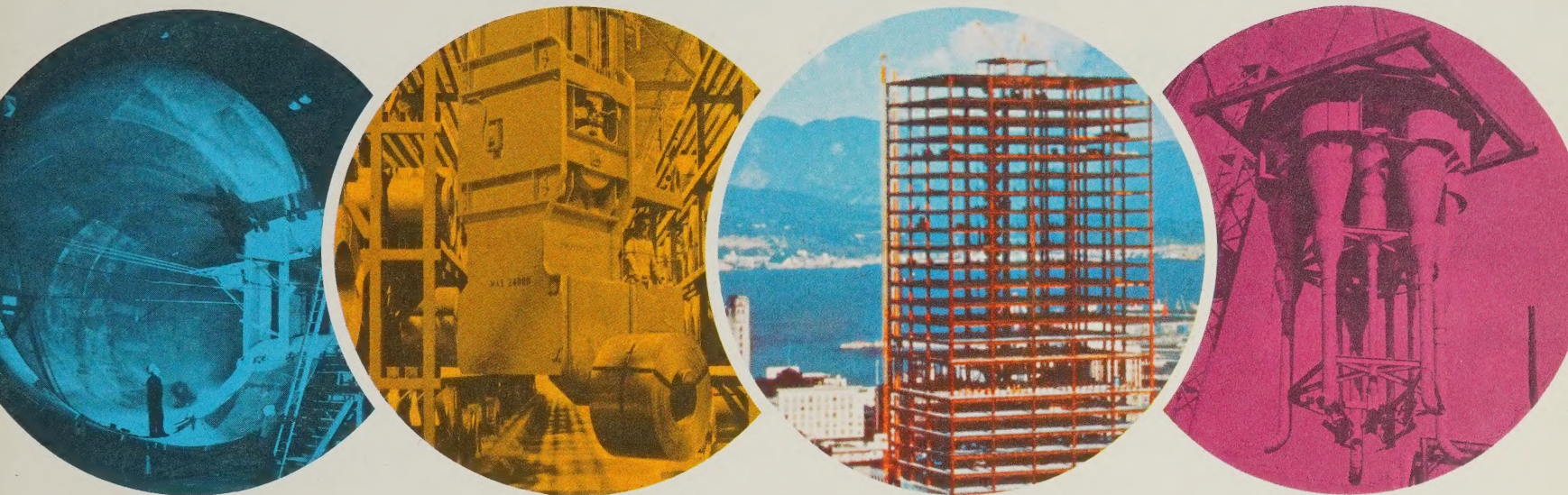


AR03



**ANNUAL
REPORT
1970**

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

DIRECTORS

JOHN B. BARBER	Sault Ste. Marie, Ont.	Vice-Chairman, Senior Vice-President and Director, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Que.	Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASPÉ BEAUBIEN	Montreal, Que.	President, Télémédia (Québec) Limitée
A. J. E. CHILD	Calgary, Alta.	President and Chief Executive Officer, Burns Foods Limited
R. J. A. FRICKER	Lachine, Que.	Vice-President, Operations, Dominion Bridge Company, Limited
*D. S. HOLBROOK	Sault Ste. Marie, Ont.	Chairman of the Board and President, The Algoma Steel Corporation, Limited
W. S. KIRKPATRICK	Montreal, Que.	Chairman, Cominco Ltd.
*HERBERT H. LANK	Montreal, Que.	Director, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montreal, Que.	President, A. F. Mayne & Associates Limited
*MacKENZIE McMURRAY	Lachine, Que.	President and Chief Executive Officer, Dominion Bridge Company, Limited
*J. ANGUS OGILVY, Q.C.	Montreal, Que.	Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited Partner: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. PECK	Montreal, Que.	President and Chief Executive Officer, Canadian International Paper Company
W. J. STENASON	Montreal, Que.	Vice-President, Transport and Ships, Canadian Pacific

HONORARY DIRECTORS

A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited
OLIVIER DROUIN	Quebec, Que.	Chairman of the Board, La Cie de Tabac Rock City Limitée
R. D. HARKNESS	Kingston, Ont.	Retired
VERNON E. JOHNSON	Calumet, Que.	Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
THE HON. LAZARUS PHILLIPS, Q.C.	Montreal, Que.	Partner: Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Honorary Chairman of the Board, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Retired

*Member of the Executive Committee

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

*Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July 1912
(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882.)*

OFFICERS

MacKenzie McMurray, President & Chief Executive Officer
J. Angus Ogilvy, Q.C., Vice-President
R. J. A. Fricker, Vice-President, Operations K. S. Barclay, Vice-President, Finance
R. A. C. Henry, Secretary F. W. Wolthausen, Treasurer
D. H. Smith, Comptroller G. A. Law, Assistant Treasurer

HEAD OFFICE STAFF

C. C. Belden, Vice-President, Employee Relations J. H. R. Gagnon, Vice-President, Construction
R. E. Chamberlain, Vice-President, Engineering R. A. Reid, Vice-President, Manufacturing
P. E. Savage, Vice-President and Consulting Engineer
D. H. Cross, Group General Manager, Eastern Operations B. H. Lacey, Group General Manager, Western Operations

BRANCH, DIVISION AND SUBSIDIARY COMPANY GENERAL MANAGERS

D. M. Shook, Robb Engineering Division	E. F. McRae, Provincial Crane Division
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited	J. S. Campbell, Manitoba Rolling Mills Division
W. D. Hagen, Quebec Structural Division	K. R. Ebbern, Winnipeg Branch
H. R. Williams, Industrial Products Division	J. M. Dale, Manitoba Bridge & Engineering Works Division
M. J. Aykroyd, Buildings Division	R. O. Jonasson, Saskatchewan Branch
E. R. Graydon, Ontario Branch	A. B. Bjornsson, Alberta Branch
J. B. Phelan, Steel Service Centre Division	J. S. Prescott, Vancouver Branch

HEAD OFFICE

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

PLANTS AND OFFICES

Amherst • Halifax • Montreal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault Ste. Marie
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

SUBSIDIARY COMPANIES

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.
National Products Limited, Winnipeg, Man.
Dombrico Inc., White Plains, New York, U.S.A.
Span International Limited, Nassau, Bahamas

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

REGISTRARS

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

BANKERS

The Royal Bank of Canada • Bank of Montreal • The Toronto-Dominion Bank • The Chase Manhattan Bank

The Annual General Meeting of Shareholders will be held in the Auditorium of the Royal Bank of Canada, Place Ville Marie, Montreal, on Friday, April 2, 1971, at 11 :30 a.m.

TO THE SHAREHOLDERS OF

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

The Board of Directors submits herewith the Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the twelve-month period ended December 31, 1970 and the report of the auditors.

SUMMARY OF RESULTS

Sales of \$196,500,000 for the fiscal period compare with \$168,000,000 for the twelve-month period ending October 31, 1969 and with \$184,700,000 for the fourteen-month period ending December 31, 1969. The sales figure is the highest ever achieved by the Company.

Net earnings for the year were \$6,716,000, equal to \$2.60 per share after providing for income taxes in the amount of \$5,486,000 and \$3,788,000 for depreciation. Included in earnings was a non-recurring extraordinary item of \$1,081,000 arising from the sale of properties no longer required. The 36% improvement in after-tax earnings and before the inclusion of the extraordinary item, over the twelve-month period reported last year, was mainly attributable to the increased sales and improved cost performance on completed contracts.

Dividends of \$2,585,000 were paid at the rate of 20¢ per quarter plus a year-end extra of 20¢ for a total of \$1.00 per share.

Bookings of new work during the year were about 7% lower than the previous period, however, the dollar backlog of work on hand remained about the same at \$150,000,000.

BUSINESS CONDITIONS

Although the Company has plants and divisions which provide a wide variety of products and services, we derive the greater part of our sales from the following four groups: fabricated steel and its erection; the manufacture of steel at Manitoba Rolling Mills and the distribution of steel from our twelve steel service centres; mechanical and platework products, fabricated by our Industrial Products Division at Montreal, Manitoba Bridge & Engineering and other plants, and the products manufactured by the Provincial Crane Division; and the design and construction of package buildings and the erection of machinery and other on-site services for customers.

The following comments relate to these product groups:

1 *Fabricated Steel and its Erection*

Orders booked during the last quarter in 1969 resulted in

substantial backlogs being carried into 1970. During the first six months of 1970, bookings continued to be comparatively strong but during the last six months of the year the markets declined as a result of the general down-turn in the Canadian economy.

Ontario, Alberta and British Columbia had active markets, although the strikes in British Columbia created problems. Our weakest markets were the Prairie provinces and particularly Saskatchewan where construction activity was very low; the Maritimes and Quebec were weak, however, work obtained in the United States and at Churchill Falls contributed to activity in the Quebec plants.

The steel supply situation was good during the year, especially from the domestic mills. Production costs decreased due to the continuing program of expenditures on new equipment and methods.

2 *Steel Manufacture and Steel Distribution*

Our operations at the Manitoba Rolling Mills in Selkirk, Manitoba were affected by the low levels of general construction activity on the Prairies. This plant produces large quantities of reinforcing bar steel and the demand for this product was low throughout most of 1970. The results of this Division were also affected by the increase in the price of steel scrap, particularly from the United States.

The sales from our Steel Service Centres increased over the previous year. Steel was available for prompt delivery with the improvement in sales partially attributable to customers desiring to reduce inventories by purchasing supplies from Service Centres. Prices improved slightly and the operations were managed in an efficient manner.

3 *Mechanical and Platework Products*

The Industrial Products Division had a busy year. Bookings were good and market activity remained at a high level throughout 1970. This Division has diversified its product capability over the past few years and has created a reputation as a supplier of equipment for steel mills, nuclear power plants and large incinerator installations. The Division continues to maintain a strong position in its more traditional lines of endeavour.

The Provincial Crane Division was not quite as active during 1970 which was reflected in its overall results in comparison to the previous year. However, it is entering 1971 with an improved backlog of work on hand and we expect it will have a busy year.

Platework and mechanical products are also produced at many of our other plants, including Manitoba Bridge & Engineering, and their markets tended to be influenced by local conditions. The Alberta Branch had a further order for large barges for service on the Mackenzie River and this added considerably to its volume during the year.

4 *Package Buildings and Construction Services*

This is a comparatively new venture. The Buildings Division is engaged in the total construction of certain types of building projects for customers and during the year 1970 several successful projects were completed. The current backlog of contracts is reduced, however, as a result of the general economic conditions.

Our reputation in delivering these "turn-key" projects is becoming well known and we believe that the demand for this type of work will increase.

Many of our fabricating branches have enlarged the scope of their construction departments and are actively seeking contracts to erect steel and install machinery for customers. These endeavours have proved successful in several of our branches and we anticipate that this type of business will grow in the future.

In summary, we were busy throughout 1970 mainly due to the strong markets in Ontario and the West during the late months of 1969 and the early part of 1970. Construction activity declined in the latter part of 1970 and we expect it will continue to be slow in the first half of 1971. The increasing trend toward lower interest rates and the efforts by the government to reduce the present high levels of unemployment should tend to increase activity in construction.

FINANCIAL

During the fiscal period, the Company continued its efforts to control its investment in inventories and accounts receivable. The increase in receivables at December 31 was mainly due to the greater volume of business. The increase in inventories was also caused by the increase in volume, but a part of the increase was attributable to the higher cost of steel scrap for our Manitoba Rolling Mill operations.

At the end of 1969 our Bahamian subsidiary, Span International Ltd., purchased a controlling interest in Cavalier Construction Company in Nassau, which Company has booked a major share of the commercial building market in the Bahamas. This Company in the past year has been successful in securing an increased volume of business.

In November we advised the shareholders that our wholly-owned United States subsidiary, Dombrico Inc., had entered into negotiations to purchase the business and substantially all of the assets of Varco-Pruden Inc., one of the leading suppliers of light metal buildings in the United States. These negotiations were successfully concluded on February 17, 1971 and we look forward to this acquisition being a worthwhile addition. Plants are located in Arkansas, North Carolina, Wisconsin and California.

During the year the Company sold a plant in Niagara Falls, Ontario which was no longer required by the Provincial Crane Division. The Company also concluded lengthy negotiations to sell the former Ottawa plant property which has been vacant land for the past two years. These transactions resulted in the capital gain of \$1,081,000 and provided us with the opportunity of employing the proceeds advantageously.

An additional \$300,000 of our 6½% Sinking Fund debentures were purchased as a provision towards the discharge of future sinking fund requirements.

In October 1970 the Company repaid the final instalment (\$1,000,000 U.S.) of the \$5,000,000 U.S. 5% loan.

The Company continues to be very concerned with the uncertainty regarding tax reform. In our opinion, this is a

major adverse factor in regard to the investment of capital in Canada. It is imperative that investors obtain more information regarding the government's intention before it will be possible for the construction industry to achieve its potential.

CAPITAL EXPENDITURES

Capital Expenditures in 1970 amounted to \$3,842,000. Included in the capital expenditures were the upgrading of facilities for the Halifax Steel Service Centre; Beam and Column fabrication lines at Montreal, Winnipeg and Vancouver; expansion of Shipping Facilities and a further extension to the Grating plant at Toronto; the construction of a new Machine Shop and the installation of numerically controlled equipment at Provincial Crane Division; the rehabilitation of the Longue Pointe plant for the Steel Service Centre in Montreal; and a new cleaning and painting facility at Vancouver.

During the past year long range plans have been updated for most of our branches and divisions. These will greatly assist in the preparation of our future capital expenditure budgets and ensure the proper development of our manufacturing facilities.

With increasing public concern about air and water pollution, we have reviewed our own requirements in these areas. Fortunately, problems arising from our operations are of a minor nature, and we continue to develop programs to reduce and eventually eliminate these conditions.

To assist our emphasis on selling more work in the field of Construction Services, we have continued the modernization of our fleet of construction cranes. Prior to 1965, of a fleet of some fifty operating cranes, only three could lift more than fifty tons and only two were hydraulic cranes. We now have eight hydraulic cranes and ten cranes capable of lifting sixty tons or more. Of these, three are 100 ton capacity and two are 140 ton capacity.

An unexpended authorized amount of \$1,382,000 for capital items is being carried forward into 1971.

ENGINEERING AND RESEARCH

The Company's present and future position in Canadian industry depends to a large extent on its engineering capabilities. The Company continues to rely on branch and corporate engineering staffs skilled in the fields of design, welding, materials engineering and construction engineering as related to our various products. The majority of this capability is used to develop the engineering requirements of our customers, or their consultants, to the degree necessary to fabricate and construct the required product. We continue to see a trend in customer demand for products based on the "design and build" concept. We have complied with this trend by turning some of our efforts towards conceptual engineering as well as that required for the production of the product. We have strengthened our staffs accordingly, as well as making use of appropriate product licensing agreements and, on occasion, retaining qualified consulting engineering and architectural firms. This shift in engineering emphasis, while satisfying customer demand,

also results in a broadened engineering perspective and better engineering control of our contracts.

The National Research Council continues to support our research into certain aspects of steel making control at the Manitoba Rolling Mills Division.

The Company has also continued to pursue an active program of applied welding research with direct assistance and support from both the National Research Council and the American Iron and Steel Institute. We are in the process of obtaining patent protection for some of the innovations resulting from this research which can be applied directly to our own production work and may be licensed to others.

Our proficiency in welding laboratory work is continuing to contribute to the reduction of costs in our production welding and also in extending our markets. A recent example was the development of zirconium alloy welding procedures which was a significant contributor to our success in obtaining a contract for a nuclear reactor calandria for Taiwan.

EMPLOYEE RELATIONS

During 1970 negotiations were concluded for new two-year agreements covering shop employees at our plants in Toronto, Sault Ste. Marie and Winnipeg, the Steel Service Centre in Toronto, Manitoba Bridge & Engineering Works and Eastern Canada Steel & Iron Works Limited. A new three-year agreement was negotiated at Manitoba Rolling Mills and eighteen-month agreements were negotiated at our Calgary and Edmonton plants. In keeping with the patterns established in Canadian industry over the past year, these settlements were costly. Negotiations for a new agreement at our Montreal plant were underway at year-end and in 1971 we will be negotiating new agreements at our plants in Regina, Vancouver, Amherst, Calgary, Edmonton, Provincial Crane at Niagara Falls, and at National Products Limited in Winnipeg.

In the construction industry we carry on negotiations jointly with other companies. As a result, new agreements with various Building Unions were obtained in Nova Scotia (3 years), Quebec (3 years) and British Columbia (2 years). Highly inflationary wage increases were again the major feature of these settlements. In Quebec the parties negotiating under Bill 290 were unable to reach agreement and a settlement was ultimately imposed by the Provincial Government that contains a number of features that are of serious concern to employers in the construction industry. During 1971 we will be negotiating with our field forces for new agreements in Ontario, Manitoba and Saskatchewan.

Legislation providing for "accreditation" or certification of employer organizations in the construction industry has now been enacted in four provinces (Quebec, British Columbia, Alberta and Ontario). This legislation is intended to bring about a better balance of bargaining strength in the industry and attention is now being given by the industry in these provinces to the restructuring of provincial organizations to make effective use of the legislation.

During the year new plant safety programs were implemented and there has been an improvement in lost time

accident frequency. Continuing emphasis should produce even better results in 1971.

As of December 31, 1970 the total number of employees was 6,759. Of these 880 were members of the Twenty-five Year Club.

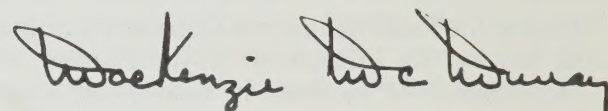
BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors held ten meetings during the year.

It is with deep regret that the Directors record the death of Mr. W. Culver Riley of Winnipeg on October 16, 1970. Mr. Riley had been associated with the Company as a Director for fourteen years. His wise counsel and his vast knowledge of the business community in Western Canada will be greatly missed by his fellow Directors and the Management of the Company.

Your Directors wish to record their thanks and appreciation to all employees of the Company for their valuable contribution to the results of the past year.

By Order of the Board of Directors



President

TEN-YEAR COMPARATIVE STATISTICS

(Thousands of dollars excepting per share and non monetary data)

Dominion Bridge Company, Limited and Subsidiary Companies

	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969 (12 Months to Oct. 31st)	1969 (14 Months to Dec. 31st)	1970 (12 Months to Dec. 31st)
Sales	\$ 83,983	\$104,709	\$ 97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$154,194	\$167,954	\$184,713	\$196,497
Income Taxes	470	56	93	151	2,250	4,010	3,320	2,342	2,768	2,799	5,486
Earnings for the Year	2,140	1,706	1,030	4,553	7,038	6,361	3,902	3,629	4,811	5,052	6,716
Dividends	2,065	1,810	1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,197	2,068	2,430	2,585
Shareholders' Equity	57,406	65,807	65,843	68,976	78,244	82,437	80,349	81,781	84,525	84,404	88,554
Earnings per Share — before Extraordinary Items — after Extraordinary Items	0.83 0.83	0.21 0.66	0.40 0.40	1.76 1.76	2.72 2.72	2.46 2.46	1.51 1.51	1.40 1.40	1.60 1.86	1.69 1.95	2.18 2.60
Cash Flow per Share	1.24	0.99	1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	2.65	3.01	3.23	4.08
Dividends per Share	0.80	0.70	0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	0.85	0.80	0.94	1.00
Book Value per Share	22.21	25.46	25.47	26.68	30.27	31.89	31.08	31.64	32.70	32.65	34.26
Working Capital	30,599	28,384	34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	51,193	58,217	56,315	57,171
Notes and Debentures	—	—	5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	12,404	10,997	10,997	10,697
Depreciation	1,727	1,891	1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	3,267	3,396	3,963	3,789
Additions to Fixed Assets	4,125	3,210	1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	2,840	3,360	4,059	3,842
Number of Shareholders (at end of fiscal period)	8,758	8,309	7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,084	6,042	6,028	5,884
Number of Employees (at end of fiscal period)	6,023	6,714	5,773	7,008	7,919	9,012	7,617	7,611	7,280	6,535	6,759

Notes: Data for 1967 and subsequent years is based on tax allocation method of determining income tax provision.
Prior to 1970, fiscal years ended on October 31st.

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	Twelve months ended December 31, 1970	Twelve months ended October 31, 1969	Fourteen months ended December 31, 1969
Sales — Completed contracts, warehouse materials, mill and other products	\$196,497,000	\$167,954,000	\$184,713,000
Earnings from operations before charging the under- noted items	15,316,000	10,128,000	11,053,000
Depreciation	3,788,000	3,396,000	3,963,000
Interest on long term debt	741,000	825,000	953,000
Minority interest	76,000	—	—
	4,605,000	4,221,000	4,916,000
Earnings from operations	10,711,000	5,907,000	6,137,000
Revenue from investments	253,000	622,000	650,000
Profit on disposal of fixed assets and marketable securities	82,000	332,000	346,000
Profit on debentures purchased for sinking fund . .	75,000	43,000	43,000
Earnings before income taxes and extraordinary item	11,121,000	6,904,000	7,176,000
Income taxes	5,486,000	2,768,000	2,799,000
Earnings before extraordinary item	5,635,000	4,136,000	4,377,000
Profit on sale of properties no longer required (1969 — long term investment)	1,081,000	675,000	675,000
Earnings for the year	\$ 6,716,000	\$ 4,811,000	\$ 5,052,000
Earnings per share before extraordinary item . .	\$2.18	\$1.60	\$1.69
Earnings per share	\$2.60	\$1.86	\$1.95

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	Twelve months ended December 31, 1970	Twelve months ended October 31, 1969	Fourteen months ended December 31, 1969
Balance at beginning of year	\$ 64,137,000	\$ 52,483,000	\$ 52,483,000
Realized appreciation of long term investment . . .	—	9,032,000	9,032,000
Earnings for the year	6,716,000	4,811,000	5,052,000
	70,853,000	66,326,000	66,567,000
Dividends	2,585,000	2,068,000	2,430,000
Balance at end of year	\$ 68,268,000	\$ 64,258,000	\$ 64,137,000

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

	Twelve months ended December 31, 1970	Twelve months ended October 31, 1969	Fourteen months ended December 31, 1969
Source of Funds			
Earnings for the year	\$ 6,716,000	\$ 4,811,000	\$ 5,052,000
Non-cash charges deducted in arriving at earnings —			
Depreciation	3,788,000	3,396,000	3,963,000
Deferred income taxes	(40,000)	(445,000)	(691,000)
Debenture expenses amortized	11,000	11,000	12,000
Minority interest	76,000	—	—
Funds derived from operations	10,551,000	7,773,000	8,336,000
Current instalment of mortgages receivable	376,000	85,000	85,000
Net interest in subsidiaries not previously consolidated	308,000	—	—
Sale of common shares	20,000	—	—
Proceeds from the sale of long term investment less profit thereon included above	—	10,933,000	10,933,000
	<u>11,255,000</u>	<u>18,791,000</u>	<u>19,354,000</u>
Application of Funds			
Additions to fixed assets less book value of assets sold	3,562,000	3,257,000	3,959,000
Additions to investments	2,999,000	5,035,000	6,436,000
Dividends for the year	2,585,000	2,068,000	2,430,000
6½% sinking fund debentures purchased	300,000	333,000	333,000
Mortgages receivable on properties sold	953,000	—	—
Note payable	—	1,074,000	1,074,000
	<u>10,399,000</u>	<u>11,767,000</u>	<u>14,232,000</u>
Increase in working capital	856,000	7,024,000	5,122,000
Working capital at beginning of year	56,315,000	51,193,000	51,193,000
Working capital at end of year	\$57,171,000	\$58,217,000	\$56,315,000

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1970

ASSETS

	1970	1969
Current Assets		
Cash	\$ 946,000	\$ 622,000
Short term deposits	5,635,000	6,367,000
Deposits on tenders	129,000	174,000
Accounts and notes receivable	39,806,000	36,345,000
Inventories — at lower of cost and net realizable value (Note 2)	43,692,000	39,180,000
Prepaid expenses	996,000	984,000
	<u>91,204,000</u>	<u>83,672,000</u>
Mortgages Receivable		
less current instalments of \$376,000	747,000	170,000
Investments — at cost (Note 3)	8,962,000	6,530,000
Fixed Assets — net (Note 4)	39,988,000	39,571,000
Unamortized Debenture Expense	113,000	124,000
	<u>\$141,014,000</u>	<u>\$130,067,000</u>

Signed on behalf of the board:

MacKenzie McMurray, Director

J. Angus Ogilvy, Director

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

LIABILITIES

	1970	1969
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 4,131,000	\$ 2,862,000
Bank loans for tender deposits	118,000	156,000
Accounts payable	21,887,000	22,138,000
Income taxes payable	4,837,000	1,127,000
Note payable	3,060,000	1,074,000
	<u>34,033,000</u>	<u>27,357,000</u>
 Long Term Debt		
6½% Sinking Fund Debentures — Series A due 1986, less debentures purchased for Sinking Fund (Note 5)	<u>10,697,000</u>	<u>10,997,000</u>
Deferred Income Taxes	<u>7,270,000</u>	<u>7,310,000</u>
Minority Interest in Subsidiary Companies	<u>460,000</u>	<u>—</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 6)

Authorized — 4,000,000 shares of no par value		
Issued — 2,586,601 shares (1969 — 2,585,001 shares)	16,246,000	16,226,000
General Reserve	4,040,000	4,040,000
Retained Earnings	68,268,000	64,137,000
	<u>88,554,000</u>	<u>84,403,000</u>
	<u>\$141,014,000</u>	<u>\$130,067,000</u>

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES/AUDITORS' REPORT

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1970

1. Principles of consolidation

All wholly and partially-owned subsidiary companies are consolidated. In 1969 one partially-owned subsidiary (51%) was not consolidated since acquisition took place immediately prior to the 1969 fiscal year end.

2. Inventories

(at lower of cost and net realizable value)	1970	1969
Expenditures on uncompleted contracts	\$90,727,000	\$77,464,000
Less: Billings on account	70,771,000	60,282,000
	19,956,000	17,182,000
Steel and supplies	23,736,000	21,998,000
	<u>\$43,692,000</u>	<u>\$39,180,000</u>

3. Investments

(at cost)	1970	1969
Subsidiary company	\$ —	\$ 472,000
Associated company	—	95,000
Marketable securities (Quoted market value 1970 — \$7,042,000; 1969 — \$4,702,000)	7,539,000	4,651,000
Other securities	1,423,000	1,312,000
	<u>\$ 8,962,000</u>	<u>\$ 6,530,000</u>

4. Fixed assets

	Cost	Accumulated Depreciation	1970 Net	1969 Net
Land	\$ 3,387,000	\$ —	\$ 3,387,000	\$ 3,279,000
Buildings	25,840,000	12,850,000	12,990,000	12,946,000
Machinery and equipment	54,957,000	31,346,000	23,611,000	23,346,000
	<u>\$84,184,000</u>	<u>\$44,196,000</u>	<u>\$39,988,000</u>	<u>\$39,571,000</u>

Depreciation of facilities is provided at rates which are designed to write off the assets over their estimated useful lives on a straight line basis and is charged to operations based on activity.

5. Long term debt

The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the Company. The trust deed requires the Company to provide a sinking fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985 inclusive. To December 31, 1970 \$1,303,000 Series A debentures had been purchased for sinking fund purposes at a cost of \$1,109,760. The trust deed contains covenants with respect to additional funded obligations and, in addition, stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

6. Capital stock

The Company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. Options which expire in September 1979 have been granted under the plan to acquire 57,000 shares at \$12.60 per share of which 34,000 were granted to officers, some of whom are also directors. To December 31, 1970 options for a total of 1,600 shares have been exercised, all of which were taken up in 1970.

7. Commitments

The estimated unfunded liability as at December 31, 1970 under Employees Contributory Pension Plans amounts to \$2,346,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1987.

8. Statutory information

	1970	1969
Number of directors	14	14
Number of honorary directors	7	7
Directors' remuneration	\$ 44,000	\$ 45,000
Number of officers	8	7
Officers' remuneration	\$310,000	\$284,000
Number of officers who are also directors	4	4

9. Subsequent event

Agreement has been reached in principle between Dombrico Inc., a wholly-owned subsidiary company of Dominion Bridge Company, Limited and Varco-Pruden Inc. whereby Dombrico Inc. will purchase substantially all of the assets and assume certain of the liabilities of Varco-Pruden Inc. for approximately \$7,000,000.

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders

Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1970 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1970 and the results of their operations and source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RIDDELL, STEAD & CO.

Chartered Accountants

February 15, 1971

NOTES/RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent toutes les filiales en propriété exclusive et partielle. Une filiale en propriété partielle (51%) n'apparaissait pas aux états financiers consolidés de 1969 étant donné qu'elle fut acquise peu de temps avant la fin de l'exercice financier de 1969.

2. Stocks

au moindre du coût et de la valeur nette réalisable

	1970	1969
Frais sur contrats en cours	\$90,727,000	\$77,464,000
Moins : Factures en acompte	70,771,000	60,282,000
	19,956,000	17,182,000
Acier et fournitures	23,736,000	21,998,000
	\$43,692,000	\$39,180,000

3. Investissements

(au coût)

Filiale	\$	472,000	1970	1969
Compagnie associée	—	—	—	—
Valeurs réalisables (Valeur du marché 1970 — \$7,042,000; 1969 — \$4,702,000)	7,539,000	4,651,000	1,423,000	1,312,000
Autres valeurs	—	—	—	—
	\$	8,962,000	1970	1969

4. Immobilisations

	Amortissement	1970	1969	
Coût accumulé	\$	3,387,000	\$	3,279,000
Terrains	—	—	—	—
Bâtisses	25,840,000	12,850,000	12,990,000	12,946,000
Machinerie et outillage	54,957,000	31,346,000	23,611,000	23,346,000
	\$84,184,000	\$44,196,000	\$39,988,000	\$39,571,000

Les immobilisations sont amorties selon l'amortissement constant calculé à des taux basés sur leur durée probable d'utilisation. Cet amortissement est imputé à l'exploitation d'après le degré d'utilisation.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
Aux actionnaires
Dominion Bridge Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Bridge Company, Limited et de ses filiales au 31 décembre 1970 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Le 15 février 1971

5. Dette à long terme

Les débiteures de série A sont garanties par une charge flottante sur tous les actifs de la compagnie. La convention de fiduciaire exige que la compagnie crée un fonds d'amortissement suffisant pour racheter \$500,000, montant de principal, à chacune des années 1971 à 1985 inclusivement. Au 31 décembre 1970, \$1,303,000 de débiteures de la série A avaient été rachetées pour le fonds d'amortissement au coût de \$1,109,760. La convention de fiduciaire des stipulations relatives à des obligations additionnelles renferme des stipulations relatives à des obligations additionnelles de fonds d'amortissement et, de plus, elle stipule que les dividendes en espèces pourront être déclarés et payés seulement si les revenus consolidés retenus dans l'entreprise excèdent \$43,946,000 et à condition que les disponibilités nettes consolidées (telles que définies) ne soient pas réduites à un montant inférieur à \$25,000,000.

6. Capital-actions

La compagnie a réservé 100,000 actions du capital-actions en vertu des droits d'options accordés à certains employés. Des options échéant en septembre 1979 ont été octroyées pour l'acquisition de 57,000 de ces actions à \$12.60 l'action. De ce nombre 34,000 actions ont été octroyées aux officiers dont certains sont également administrateurs. Les droits d'options pour un total de 1,600 actions enregistrés au 31 décembre 1970 ont tous été exercés en 1970.

7. Engagements

La dette non financée relative aux Régimes de retraite avec contributions des employés au 31 décembre 1970 était estimée à \$2,346,000. Cette dette est amortie par l'imputation à l'exploitation de montants mensuels égaux et sera acquittée en 1987.

8. Renseignements statutaires

Nombre d'administrateurs	14	1970	1969	
Nombre d'administrateurs honoraires	7	7	7	
Rémunération des administrateurs	\$	44,000	\$	45,000
Nombre d'officiers	8	8	7	
Rémunération des officiers	\$	310,000	\$	284,000
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	4	4	4	

9. Événement postérieur à la date du bilan

Aux termes d'une entente conclue en principe Dombrio Inc., une filiale en propriété exclusive de Dominion Bridge Company, Limited, et Varco-Pruden Inc., Dombrio Inc. s'engage à acheter substantiellement tous les actifs et à assumer toutes les dettes de Varco-Pruden Inc. pour un montant d'environ \$7,000,000.

RIDDELL, STEAD & CIE

Comptables agréés

PASSIF

	1970	1969
Exigibilités		
Dettes bancaires	\$ 4,131,000	\$ 2,862,000
Emprunts bancaires pour dépôts sur soumissions	118,000	156,000
Comptes à payer	21,887,000	22,138,000
Impôts sur le revenu à payer	4,837,000	1,127,000
Billet à payer	3,060,000	1,074,000
	<u>34,033,000</u>	<u>27,357,000</u>
Dettes à long terme		
Débiteures, 6½%, à fonds d'amortissement, série A, échéant en 1986, moins débiteures rachetées pour fonds d'amortissement (Note 5)	10,697,000	10,997,000
Impôts sur le revenu reportés	7,270,000	7,310,000
Intérêt minoritaire dans des filiales	460,000	—
	<u>\$141,014,000</u>	<u>\$130,067,000</u>
Capital-actions (Note 6)		
Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale		
Émis — 2,586,601 actions (1969 — 2,585,001 actions)	16,246,000	16,226,000
Réserve générale	4,040,000	4,040,000
Bénéfices non répartis	68,268,000	64,137,000
	<u>88,554,000</u>	<u>84,403,000</u>
	<u>\$141,014,000</u>	<u>\$130,067,000</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

ACTIF

	1970	1969
Disponibilités		
Encaisse	\$ 946,000	\$ 622,000
Dépôts à court terme	5,635,000	6,367,000
Dépôts sur soumissions	129,000	174,000
Comptes et billets à recevoir	39,806,000	36,345,000
Stocks — au moindre du coût et de la valeur nette réalisable (Note 2)	43,692,000	39,180,000
Frais payés d'avance	996,000	984,000
	<u>91,204,000</u>	<u>83,672,000</u>
Hypothèques à recevoir		
moins versements exigibles de \$376,000	747,000	170,000
Investissements — au coût (Note 3)	8,962,000	6,530,000
Immobilisations — net (Note 4)	39,988,000	39,571,000
Frais de débentures non amortis	113,000	124,000

\$141,014,000

\$130,067,000

Signé au nom du conseil d'administration:
Mackenzie McMurray, Administrateur
J. Angus Ogilvy, Administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

Provenance des fonds			
	1970	1969	1969
	Douze mois terminés le 31 décembre	31 octobre	Quatorze mois terminés le 31 décembre
Bénéfices de l'année	\$ 6,716,000	\$ 4,811,000	\$ 5,052,000
Imputations non en espèces déduites en déterminant les bénéfices			
Amortissement	3,788,000	3,396,000	3,963,000
Impôts sur le revenu reportés	(40,000)	(445,000)	(691,000)
Amortissement des frais de débentures	11,000	11,000	12,000
Intérêt minoritaire	76,000	—	—
Fonds provenant de l'exploitation	10,551,000	7,773,000	8,336,000
Versement exigible sur hypothèques à recevoir	376,000	85,000	85,000
Intérêt net dans des filiales non consolidées antérieurement	308,000	—	—
Vente d'actions ordinaires	20,000	—	—
Produit de la réalisation d'un investissement à long terme moins profit réalisé inclus ci-dessus	—	10,933,000	10,933,000
Utilisation des fonds	11,255,000	18,791,000	19,354,000
Additions aux immobilisations moins valeur aux livres des actifs réalisés	3,562,000	3,257,000	3,959,000
Augmentation des investissements	2,999,000	5,035,000	6,436,000
Dividendes de l'année	2,585,000	2,068,000	2,430,000
Débentures rachetées, 6½%, à fonds d'amortissement	300,000	333,000	333,000
Hypothèques à recevoir sur les propriétés vendues	953,000	—	—
Billet à payer	—	1,074,000	1,074,000
Augmentation du fonds de roulement	10,399,000	11,767,000	14,232,000
Fonds de roulement au début de l'année	56,315,000	51,193,000	51,193,000
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$57,171,000	\$58,217,000	\$56,315,000

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

	1970 Douze mois terminés le 31 décembre	1969 31 octobre	1969 Quatorze mois terminés le 31 décembre
Ventes — Contrats terminés, matériaux d'entrepôts, produits d'acierie et autres	\$196,497,000	\$167,954,000	\$184,713,000
Bénéfices d'exploitation avant imputation des item suivants.	15,316,000	10,128,000	11,053,000
Amortissement	3,788,000	3,396,000	3,963,000
Intérêt sur dette à long terme	741,000	825,000	953,000
Intérêt minoritaire	76,000	—	—
Bénéfices d'exploitation.	4,605,000	4,221,000	4,916,000
Revenu d'investissement.	10,711,000	5,907,000	6,137,000
Profit sur réalisation d'immobilisations et de valeurs réalisables.	82,000	332,000	346,000
Profit sur débentures rachetées pour fonds d'amor- tissement	75,000	43,000	43,000
Bénéfices avant impôts sur le revenu et revenu exceptionnel	11,121,000	6,904,000	7,176,000
Impôts sur le revenu.	5,486,000	2,768,000	2,799,000
Bénéfices avant revenu exceptionnel	5,635,000	4,136,000	4,377,000
Profit sur vente de propriétés inutilisées (1969 — investissement à long terme).	1,081,000	675,000	675,000
Bénéfices de l'année	\$ 6,716,000	\$ 4,811,000	\$ 5,052,000
Bénéfices par action avant revenu exceptionnel	\$2.18	\$1.60	\$1.69
Bénéfices par action	\$2.60	\$1.86	\$1.95

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1970

	1970 Douze mois terminés le 31 décembre	1969 31 octobre	1969 Quatorze mois terminés le 31 décembre
Solde au début de l'année	\$ 64,137,000	\$ 52,483,000	\$ 52,483,000
Appréciation réalisée d'un investissement à long terme	—	9,032,000	9,032,000
Bénéfices de l'année.	6,716,000	4,811,000	5,052,000
Dividendes	70,853,000	66,326,000	66,567,000
Solde à la fin de l'année	\$ 68,268,000	\$ 64,258,000	\$ 64,137,000

STATISTIQUE DÉCENNALE

(En millions de dollars sauf les données par action et les éléments non monétaires)

Dominion Bridge Company, Limited et ses filiales

	1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967	1968	1969 (douze mois au 31 octobre)	1969 (quatorze mois au 31 décembre)	1970 (douze mois au 31 décembre)
Chiffre d'affaires	\$ 83,983	\$104,709	\$ 97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$154,194	\$167,954	\$184,713	\$196,497
Impôts sur le revenu	470	56	93	151	2,250	4,010	3,320	2,342	2,768	2,799	5,486
Bénéfices pour l'année	2,140	1,706	1,030	4,553	7,038	6,361	3,902	3,629	4,811	5,052	6,716
Dividendes	2,065	1,810	1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,197	2,068	2,430	2,585
Avoir des actionnaires	57,406	65,807	65,843	68,976	78,244	82,437	80,349	81,781	84,525	84,404	88,554
Bénéfice par action — avant revenu exceptionnel — après revenu exceptionnel	0.83 0.83	0.21 0.66	0.40 0.40	1.76 1.76	2.72 2.72	2.46 2.46	1.51 1.51	1.40 1.40	1.60 1.86	1.69 1.95	2.18 2.60
Bénéfice par action avant amortissement	1.24	0.99	1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	2.65	3.01	3.23	4.08
Dividendes par action	0.80	0.70	0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	0.85	0.80	0.94	1.00
Valeur aux livres par action	22.21	25.46	25.47	26.68	30.27	31.89	31.08	31.64	32.70	32.65	34.26
Fonds de roulement	30,599	28,384	34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	51,193	58,217	56,315	57,171
Billets et débentures	—	—	5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	12,404	10,997	10,997	10,697
Amortissements	1,727	1,891	1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	3,267	3,396	3,963	3,789
Augmentation des immobilisations	4,125	3,210	1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	2,840	3,360	4,059	3,842
Nombre d'actionnaires (à la fin de l'exercice)	8,758	8,309	7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,084	6,042	6,028	5,884
Nombre d'employés (à la fin de l'exercice)	6,023	6,714	5,773	7,008	7,919	9,012	7,617	7,611	7,280	6,535	6,759

Note : Les données de 1967 et des années subséquentes sont basées sur la méthode dite "de répartition d'impôt" dans la comptabilisation des impôts sur le revenu.
Les exercices financiers pour les années jusqu'à 1969 se terminaient le 31 octobre.

La position actuelle et future de la compagnie dans l'industrie canadienne dépend dans une large mesure de la compétence de ses ingénieurs. La compagnie continue de compter sur son personnel d'ingénieurs ainsi que sur celui de ses succursales dont la compétence dans les domaines de la conception, du soudage des matériaux et de la construction en rapport avec ses produits variés n'est plus à prouver. Ces ingénieurs hautement qualifiés visent surtout à développer les besoins techniques de nos clients ou de leurs conseillers afin d'être en mesure de fabriquer et de construire les produits demandés. La demande du client continue de s'orienter vers des produits de conception "création et fabrication." Pour répondre à cette demande, nous avons dirigé certains de nos efforts vers le développement d'une technique conceptuelle et de la technique requise pour la fabrication de nos produits. En conséquence, nous avons amélioré notre personnel, nous utilisons nos ententes pour brevets de produits appropriés et retenons occasionnellement les services de firmes d'ingénieurs conseils et d'architectes qualifiés. Ce changement à tendance technique, tout en répondant à la demande du client, élargit la perspective de nos contrats dans le domaine du génie et améliore leur contrôle technique.

La Manitoba Rolling Mills continue de bénéficier du concours financier du Conseil national de recherches pour le contrôle de la fabrication de l'acier dont certains aspects sont à l'étude.

La compagnie a poursuivi un programme intensif de recherches appliquées dans le domaine du soudage avec l'aide et l'assistance du Conseil national de recherches et de l'American Iron and Steel Institute. Nous sommes en voie d'obtenir des brevets pour protéger l'utilisation de certaines innovations résultant de ces recherches, qui peuvent être appliquées directement à notre propre travail de production ou utilisées par d'autres avec notre autorisation.

Notre compétence dans le travail de laboratoire en soudage contribue à réduire les coûts de soudage de notre production et à accroître notre commerce. A titre d'exemple récent : le développement de nouveaux procédés de soudage à base d'alliages de zirconium qui a grandement contribué à l'obtention d'un contrat pour un "calendria" de réacteur atomique destiné à Taiwan.

RELATIONS AVEC LE PERSONNEL

Nos usines de Toronto, Sault Ste-Marie et Winnipeg, le centre de distribution de Toronto, la Manitoba Bridge & Engineering Works et Eastern Canada Steel & Iron Works Limited ont négocié des ententes de deux ans concernant les employés d'ateliers au cours de 1970. Une convention de trois ans a été conclue à la Manitoba Rolling Mills et des conventions de dix-huit mois à nos usines de Calgary et d'Edmonton. Ces règlements ont suivi la tendance établie l'année dernière dans l'industrie canadienne et, par conséquent, ont été coûteux. Des négociations pour une nouvelle convention à notre usine de Montréal étaient en

cours à la fin de l'année, et en 1971, nous négocierons de nouvelles conventions à nos usines de Regina, de Vancouver, d'Amherst, de Calgary et d'Edmonton, ainsi qu'à la Provincial Crane à Niagara Falls et à la National Products Limited à Winnipeg.

Dans l'industrie de la construction nos négociations ont été effectuées conjointement avec d'autres compagnies et nous avons conclu les nouvelles conventions suivantes avec les Unions de la construction : Nouvelle-Ecosse (3 ans), Québec (3 ans) et Colombie-Britannique (2 ans). Les caractéristiques principales de ces règlements ont encore été l'augmentation inflationniste considérable des salaires. Au Québec les parties négociant aux termes du Bill 290 n'ont pu arriver à une entente et un règlement final a été imposé par le gouvernement provincial. Ce règlement renferme un certain nombre de particularités qui présentent de sérieux problèmes aux employeurs dans l'industrie de la construction. Au cours de 1971 nous négocierons de nouvelles conventions avec nos employés en montage de charpentes en Ontario, au Manitoba et en Saskatchewan. La législation prévoyant l'"accréditation" ou la certification des organisations patronales dans l'industrie de la construction a maintenant été promulguée dans quatre provinces (Québec, Colombie-Britannique, Alberta et Ontario). Le but de cette législation est d'apporter un meilleur équilibre dans les négociations et l'industrie de ces provinces accorde actuellement une attention particulière à la restructuring des organisations provinciales afin de bénéficier de cette législation.

Au cours de l'année de nouvelles mesures de prévention des accidents ont été mises en oeuvre, réduisant ainsi la perte de temps attribuable aux accidents. En continuant d'insister sur l'importance de ces mesures, nous devrions obtenir des résultats encore meilleurs en 1971.

Au 31 décembre 1970 les employés atteignaient un total de 6,759, dont 880 faisaient partie du club "Quart de siècle."

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration a tenu dix assemblées au cours de l'année.

C'est avec un profond regret que les administrateurs vous font part du décès de M. W. Culver Riley de Winnipeg survenu le 16 octobre 1970. M. Riley avait été l'un des administrateurs de la compagnie pendant quatorze ans. Ses collègues du Conseil d'administration et la Direction de la compagnie regretteront beaucoup ses sages conseils et ses vastes connaissances des affaires dans la région de l'Ouest canadien.

Vos administrateurs tiennent à remercier très sincèrement tous les employés de la compagnie pour la contribution appréciable qu'ils ont apportée aux résultats de l'année écoulée.

Par ordre du conseil d'administration,

Le président :



ment terminé les longues négociations entreprises relativement à la vente de la propriété de l'ancienne usine d'Ottawa inoccupée depuis les deux dernières années. Un gain de capital de \$1,081,000 a été réalisé sur ces transactions et nous avons utilisé avantageusement ce capital. Une tranche additionnelle de \$300,000 de nos dépenses 6 1/2 % à fonds d'amortissement a été rachetée en prévision des exigences futures du fonds d'amortissement. En octobre 1970 la compagnie a effectué le versement final (\$1,000,000 en devises américaines) sur l'emprunt de \$5,000,000 à 5 % en devises américaines. La compagnie connaît toujours une certaine inquiétude vis-à-vis l'incertitude de la réforme fiscale. A notre avis, cela constitue un facteur défavorable important en ce qui a trait aux investissements de capitaux au Canada. Il incombe aux investisseurs d'obtenir de plus amples renseignements sur l'intention du gouvernement dans ce domaine avant que l'industrie de la construction puisse être en mesure d'atteindre son potentiel.

DÉPENSES EN IMMOBILISATIONS

Les dépenses en immobilisations de l'année 1970 se sont élevées à \$3,842,000. Ces dépenses comprennent l'amélioration des installations du centre de distribution de Halifax; des aménagements pour la fabrication de poutres et de colonnes à Montréal, Winnipeg et Vancouver; le développement des installations d'expédition et l'agrandissement additionnel de l'usine de fabrication de grilles à Toronto; la construction d'un nouvel atelier d'usinage et l'installation d'outillage contrôlé numériquement à la division de la Provincial Crane; la transformation de l'usine de Longue Pointe pour le centre de distribution de Montréal; et une nouvelle installation de décapage et de peinture à Vancouver.

Au cours de l'année écoulée la plupart de nos succursales et de nos divisions ont mis à date les projets à long terme. Ces projets nous aideront grandement dans la préparation de nos budgets futurs visant à déterminer les dépenses en immobilisations et assureront le développement approprié de nos installations de fabrication.

La pollution de l'air et de l'eau s'avérant d'un intérêt public croissant, nous avons examiné notre situation en ce qui a trait à ce domaine. Heureusement, les problèmes résultant de nos opérations sont de nature secondaire et nous continuons à développer des programmes visant à réduire et à éliminer éventuellement ces conditions.

Afin d'accentuer l'importance que nous accordons à la vente d'une plus grande quantité de travaux dans le domaine des services de la construction, nous avons continué de moderniser notre flotte de grues employées à ces travaux. Avant 1965, seulement trois des quelque cinquante grues en opération pouvaient lever plus de cinquante tonnes et deux seulement étaient des grues hydrauliques. Nous comptons maintenant huit grues hydrauliques et dix grues capables de soulever soixante tonnes ou plus, dont trois d'une capacité de 100 tonnes et deux autres de 140 tonnes.

Un montant non dépensé de \$1,382,000 autorisé pour des item de nature capitale est reporté à l'année 1971.

être utilisés sur la rivière Mackenzie, ce qui a considérablement augmenté son volume d'affaires au cours de l'année.

4 Bâtisses préfabriquées et construction

Cette initiative est assez récente. La division des bâtisses s'occupe présentement de la construction complète de certains genres de bâtisses pour les clients et a complété, au cours de l'année 1970, plusieurs projets couronnés de succès. Cependant, le volant de contrats actuel a diminué à cause des conditions économiques générales.

Notre réputation dans la livraison de ces projets "tournez la clef" est déjà bien établie et nous anticipons une forte demande dans ce domaine.

Plusieurs de nos succursales de fabrication ont élargi le champ des activités de leurs divisions de construction et s'efforcent d'obtenir des contrats pour ériger l'acier et installer la machinerie pour le compte de leurs clients. Ces nouvelles activités ont été couronnées de succès dans plusieurs de nos succursales et nous prévoyons que ce genre d'affaires sera plus en demande à l'avenir.

En résumé, nous avons été occupés au cours de 1970 grâce surtout aux marchés fermes de l'Ontario et de l'ouest vers la fin de 1969 et au début de l'année 1970. L'activité dans le domaine de la construction a diminué dans la dernière partie de 1970 et nous croyons qu'elle sera au ralenti au cours du premier semestre de 1971. La tendance à la baisse des taux d'intérêt et les efforts du gouvernement pour abaisser le niveau élevé actuel du chômage devraient augmenter l'activité de la construction.

FINANCES

Au cours de l'exercice financier la compagnie a poursuivi ses efforts en vue de contrôler ses investissements dans les stocks et les comptes à recevoir. L'augmentation de ces derniers au 31 décembre était principalement attribuable à un volume d'affaires plus considérable. La valeur des stocks a augmenté pour la même raison et également à cause du coût plus élevé de la ferraille destinée aux opérations de la Manitoba Rolling Mills.

À la fin de 1969 notre filiale des Bahamas, Span International Ltd., a acquis un intérêt majoritaire dans Cavalier Construction Company à Nassau, laquelle a obtenu une part importante du marché des édifices commerciaux aux Bahamas. Au cours de l'exercice terminé cette compagnie a réussi à s'assurer un volume d'affaires plus élevé.

En novembre nous avons informé les actionnaires que notre filiale américaine en propriété exclusive, Dombrico Inc., avait entamé des négociations pour acheter substantiellement tous les actifs et les opérations de Varco-Pruden Inc., l'un des principaux fournisseurs d'édifices en métal léger aux Etats-Unis. Ces négociations ont été conclues avec succès le 17 février 1971 et nous espérons que cette acquisition justifiera nos efforts. Les usines de cette compagnie sont situées dans l'Arkansas, en Caroline du Nord, au Wisconsin et en Californie.

Au cours de l'année la compagnie a vendu une usine située à Niagara Falls, Ontario, qui n'était plus utilisée par la division de la Provincial Crane. La compagnie a égale-

Le Conseil d'administration a le plaisir de vous présenter le rapport de la compagnie et de ses filiales, ainsi que le bilan consolidé, les états financiers s'y rapportant et le rapport des vérificateurs pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 1970.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Les ventes ont atteint le chiffre record de \$196,500,000 pour l'exercice financier de 1970, comparativement à \$168,000,000 et à \$184,700,000 pour la période de douze mois terminée le 31 octobre 1969 et celle de quatorze mois terminée le 31 décembre 1969 respectivement.

Les bénéfices nets réalisés au cours de l'année se chiffrent à \$6,716,000, soit un bénéfice de \$2.60 par action, après provision de \$5,486,000 pour impôts sur le revenu et de \$3,788,000 pour amortissement. Ces bénéfices comprennent un revenu exceptionnel de \$1,081,000 provenant de la vente de propriétés inutilisées. L'augmentation de 36% des bénéfices après impôts, revenu exceptionnel exclu, sur ceux de la période de douze mois apparaissant aux états financiers de l'année précédente était surtout attribuable à l'accroissement du chiffre des ventes et à la réduction du coût des contrats terminés.

Des dividendes de \$2,585,000, représentant un total de \$1 par action, ont été payés au cours de l'exercice à raison de 20¢ par trimestre, plus un dividende additionnel de 20¢ à la fin de l'année.

Le total des nouvelles commandes obtenues au cours de l'année était inférieur de 7% à celui de l'année précédente, mais la valeur du volant de travail d'avance, soit \$150,000,000, était sensiblement la même.

SITUATION DES AFFAIRES

Même si les usines et divisions de la compagnie fournissent une grande variété de produits et de services, la majeure partie de nos affaires proviennent des quatre groupes suivants : l'acier fabriqué et son érection ; la manufacture de l'acier à la Manitoba Rolling Mills et sa distribution par nos douze centres de distribution ; les produits mécaniques et les tôles fabriqués par notre Division des produits industriels à Montréal, Manitoba Bridge & Engineering, et autres usines et les produits manufacturés par la division de la Provincial Crane ; la conception et la construction de bâties préfabriquées et l'installation de la machinerie et autres services que nous offrons sur les lieux à nos clients.

Les commentaires suivants se rapportent à ces groupes de produits :

1 Acier fabriqué et son érection

Les commandes reçues au cours du dernier trimestre de 1969 ont occasionné des volants de travail d'avance importants reportés en 1970. Les commandes des six premiers mois de 1970 ont été relativement élevées, mais elles ont accusé une diminution au cours de la seconde moitié de l'année à cause de la tendance générale à la baisse de l'économie canadienne.

Les marchés de l'Ontario, de l'Alberta et de la Colombie-Britannique étaient actifs même si les grèves ont créé des problèmes en Colombie-Britannique. Ceux des Prairies, et tout particulièrement celui de la Saskatchewan où la construction était au ralenti, ont été les plus faibles. Dans les Maritimes et au Québec les marchés étaient faibles, mais des contrats obtenus des États-Unis et pour le projet de Churchill Falls ont procuré une certaine activité aux usines du Québec.

Nos usines, et tout spécialement nos usines domestiques, ont produit une bonne quantité d'acier au cours de l'année. Nos coûts de production ont été réduits grâce à notre programme de modernisation de notre outillage et de nos procédés de fabrication.

2 Fabrication et distribution de l'acier

Dans les provinces des Prairies le peu d'activité dans le domaine de la construction générale a affecté les opérations de la Manitoba Rolling Mills à Selkirk, Manitoba. Cette usine produit des quantités importantes de barres d'acier à béton et en 1970 la demande pour ce produit a été faible. L'augmentation du prix de la ferraille, particulièrement aux États-Unis, a également affecté les résultats de cette division.

Les ventes de nos centres de distribution ont été supérieures à celles de l'année précédente. L'amélioration des ventes est en partie attribuable au désir de nos clients de diminuer leurs stocks en s'approvisionnant aux centres de distribution où l'acier était disponible pour livraison immédiate. Les prix ont légèrement augmenté et les opérations ont été dirigées de façon efficace.

3 Produits mécaniques et tôles

La division des produits industriels a connu une année active. Les commandes furent nombreuses et le marché s'est maintenu à un niveau élevé tout au cours de 1970. Cette division a diversifié ses produits au cours des quelques dernières années et est reconnue comme fournisseur d'équipement pour les aciéries, les usines d'énergie atomique et les installations importantes d'incinérateurs. La division conserve toujours une position stable dans ses autres lignes plus traditionnelles.

La baisse des activités enregistrée par la division de la Provincial Crane au cours de 1970 a affecté ses résultats d'ensemble comparativement à ceux de l'année précédente. Cependant, elle dispose d'un meilleur volant de travail au début de 1971 et anticipe une année active.

Plusieurs de nos autres usines, y compris Manitoba Bridge & Engineering, fabriquent des produits mécaniques et des tôles, dont les marchés ont subi l'influence des conditions locales. Notre usine d'Alberta a reçu une autre commande de chalands de grandes dimensions devant

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

Constituée selon la Loi des compagnies du Canada, le 30 juillet 1912
(comme successeur d'une compagnie du même nom constituée en 1882)

OFFICIERS

Mackenzie McMurray, Président et Chef de la Direction
J. Angus Ogilvy, C.R., Vice-président
R. J. A. Fricker, Vice-président, Exploitation
R. A. C. Henry, Secrétaire
D. H. Smith, Contrôleur
K. S. Barclay, Vice-président, Finances
F. W. Wolthausen, Trésorier
G. A. Law, Trésorier adjoint

PERSONNEL DE DIRECTION

C. C. Belden, Vice-président, Relations avec le personnel
R. E. Chamberlain, Vice-président, Génie
P. E. Savage, Vice-président et Ingénieur conseil
D. H. Cross, Directeur-général de Groupe, Exploitation Est
B. H. Lacey, Directeur-général de Groupe, Exploitation Ouest

DIRECTEURS GÉNÉRAUX DE SUCCURSALES, DE DIVISIONS ET DE FILIALE

D. M. Shook, Division Robb Engineering
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited
W.D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec
H. R. Williams, Division des Produits industriels
M. J. Aykroyd, Division des Bâtiments
E. R. Graydon, Succursale de l'Ontario
J. B. Phelan, Division des Centres de Service des produits métallurgiques
J. S. Prescott, Succursale de Vancouver
E. F. McRae, Division "Provincial" des Ponts roulants
J. S. Campbell, Division Manitoba Rolling Mills
K. R. Ebbert, Succursale de Winnipeg
J. M. Dale, Division Manitoba Bridge & Engineering Works
R. O. Jonasson, Succursale de la Saskatchewan
A. B. Bjornsson, Succursale de l'Alberta

SIÈGE SOCIAL

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

USINES ET BUREAUX

Amherst • Halifax • Montréal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault-Sainte-Marie
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

FILIALES

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec, Qué.
National Products Limited, Winnipeg, Man.
Dombrico Inc., White Plains, New York, U.S.A.
Span International Limited, Nassau, Bahamas

TRANSFERTS DE TITRES

Trust Royal, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

REGISTRE DES ACTIONNAIRES

Montreal Trust Company, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

BANQUES

La Banque Royale du Canada • Banque de Montréal • La Banque Toronto-Dominion • The Chase Manhattan Bank

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra
dans l'auditorium de la Banque Royale du Canada,
Place Ville-Marie à Montréal,
le vendredi 2 avril 1971 à onze heures trente du matin.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

JOHN B. BARBER	Sault-Ste-Marie, Ont.	Vice-président du Conseil, premier vice-président et administrateur, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Qué.	Vice-président, Finances, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASPÉ BEAUBIEN	Montréal, Qué.	Président, Télémedia (Québec) Limitée
A. J. E. CHILD	Calgary, Alb.	Président et Chef de la Direction, Burns Foods Limited
R. J. A. FRICKER	Lachine, Qué.	Vice-président, Exploitation, Dominion Bridge Company, Limited
D. S. HOLBROOK	Sault-Ste-Marie, Ont.	Président du Conseil et Président, The Algoma Steel Corporation, Limited
W. S. KIRKPATRICK	Montréal, Qué.	Président du Conseil, Cominco Limited
HERBERT H. LANK	Montréal, Qué.	Administrateur, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montréal, Qué.	Président, A. F. Mayne & Associates Limited
*MACKENZIE McMURRAY	Lachine, Qué.	Président et Chef de la Direction, Dominion Bridge Company, Limited
*J. ANGUS OGILVY, C.R.	Montréal, Qué.	Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited Associé : Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. PECK	Montréal, Qué.	Président et Chef de la Direction, Canadian International Paper Company
W. J. STENASON	Montréal, Qué.	Vice-président, Transports routiers et maritimes, Canadien Pacifique

ADMINISTRATEURS HONORAIRES

A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited
OLIVIER DROUIN	Québec, Qué.	Président du Conseil, La Cie de Tabac Rock City, Limitée
R. D. HARKNESS	Kingston, Ont.	Retraité
VERNON E. JOHNSON	Calumet, Qué.	Ancien Président du Conseil, Canadian International Paper Company
L'HON. LAZARUS PHILLIPS, C.R.	Montréal, Qué.	Associé : Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montréal, Qué.	Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montréal, Qué.	Retraité

* Membre du Comité exécutif

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

**RAPPORT
ANNUEL
1970**

